

FORM OF FLOATING RATE PROMISSORY NOTE - MEXICO
PRIVATE SECTOR TRANSACTIONS ONLY

[Asterisks and language preceded by "*(N.B.) --" are drafting instructions and must not be reproduced in actual promissory notes. The Lender may use interest rate language (drafted in English and in Spanish) differing from the sample language set forth in this Note, subject to Eximbank's review of such language prior to the issuance of an Eximbank Insurance Policy. The parties may choose one of the prepayment provisions set forth in Section VIII hereof.]

[Name of Maker / Nombre del Suscriptor]

PAGARÉ

PROMISSORY NOTE

\$_____ Dólares Americanos

U.S.\$_____

I.

POR VALOR RECIBIDO, [nombre del Suscriptor], con domicilio en [dirección del Suscriptor], Estados Unidos Mexicanos (el "Suscriptor") por el presente pagaré ("Pagaré"), promete incondicionalmente pagar a la orden de [nombre del Beneficiario] o a su cesionario o sucesor, con domicilio en [dirección del Beneficiario en los EE.UU. o nombre y dirección de un banco comercial domiciliado en los EE.UU.], Estados Unidos de América (el "Beneficiario"), la suma principal de

_____ dólares americanos en moneda de curso legal de los Estados Unidos de América ("Dólares Americanos") (\$_____ Dólares Americanos), mediante abonos, más adelante estipulados, y a pagar intereses sobre el saldo de la suma principal pendiente de cuando en cuando, con una tasa anual determinada para cada Período de Interés (como se define más adelante) equivalente al

I.

FOR VALUE RECEIVED, [name of Maker], located at [address of Maker], United Mexican States (the "Maker") hereby unconditionally promises to pay by this promissory note (the "Note") to the order of [name of Lender/Supplier] or its successor or assign, at [address of Lender in the United States or name and address of commercial bank located in the United States], United States of America (the "Lender"), the principal sum of

U.S. dollars in lawful currency of the United States of America ("U.S. Dollars") (U.S.\$_____), in installments as hereinafter provided and to pay interest on the principal balance hereof, from time to time outstanding, as hereinafter provided at the rate per annum determined for each Interest Period (as defined below) equal to _____ percent (____%) above the London Interbank Offered Rate

_____ por ciento (_____ %) sobre la Tasa de Oferta Interbancaria de Londres ("LIBOR"), como dicha tasa se define más adelante.

Para los efectos de este Pagaré, "LIBOR" significará, para cada Período de Interés (como se define más adelante), la tasa de interés anual equivalente a la tasa de interés anual para depósitos en Dólares Americanos que se ofrece en la oficina principal del Beneficiario en Londres, Inglaterra, o a los bancos principales en el mercado interbancario de Londres, Inglaterra, a las 11:00 A.M. (hora de Londres) dos Días Hábiles ("Día Hábil" es cualquier día en el que se realicen transacciones en monedas extranjeras en los bancos de Londres, Inglaterra, con la excepción de aquellos días en que el Federal Reserve Bank de Nueva York se encuentre cerrado) anteriores al primer día de dicho Período de Interés y por un monto equivalente al saldo de la suma principal pendiente al primer día de dicho Período de Interés.

Para los efectos del presente Pagaré, "Período de Interés" significará (i) con respecto al primer Período de Interés, el período que comienza en la fecha de ejecución de este Pagaré y que termina en la subsecuente Fecha de Pago de Interés (como se define más adelante) determinada según la Cláusula III de este Pagaré, y (ii) con respecto a cada Período de Interés subsecuente, un período de seis meses que comienza en una Fecha de Pago de Interés y que termina en la siguiente Fecha de Pago de Interés.

II.

La suma principal de este Pagaré será pagada

("LIBOR"), as said rate is defined below.

For purposes of this Note, "LIBOR" shall mean, for any Interest Period (as defined below), the interest rate per annum equal to the per annum rate of interest at which deposits in U.S. dollars are offered by the principal office of the Lender in London, England, to prime banks in the London interbank market at 11:00 A.M. (London time), two Business Days (i.e., any day other than one on which the Federal Reserve Bank of New York is closed and any day on which dealings in currencies and exchange between banks may be carried on in London, England) before the first day of such Interest Period and in an amount equal to the aggregate principal amount outstanding on the first day of such Interest Period.

For purposes of this Note, "Interest Period" shall mean (i) with respect to the first Interest Period, the period beginning on the execution date hereof and ending on the next succeeding Interest Payment Date (as defined below) determined in accordance with Section III hereof, and (ii) with respect to each subsequent Interest Period, a six-month period beginning on an Interest Payment Date and ending on the next succeeding Interest Payment Date.

II.

en _____ (____) abonos, el primero de los cuales será por la cantidad de

Dólares Americanos (\$_____ Dólares Americanos), y vencerá y será pagadero el ____ de _____ de _____. Los abonos restantes serán cada uno por la cantidad de

Dólares Americanos (\$_____ Dólares Americanos), y vencerán y serán pagaderos semestralmente a partir del ____ de _____ y el ____ del _____ de cada año (cada fecha considerada "Fecha de Pago").

III.

Los intereses sobre la suma principal pendiente de cuando en cuando de este Pagaré serán pagaderos en cada Fecha de Pago (cada fecha considerada "Fecha de Pago de Interés"), comenzando con la primera Fecha de Pago de Interés que ocurrirá por lo menos cuarenta y cinco (45) días después de la fecha de ejecución de este Pagaré. Los intereses serán calculados en base al número de días transcurridos (incluyendo el primer día pero excluyendo el último día) sobre la base de un año de _____ días.

IV.

Excepto en el caso señalado en la cláusula VI de este Pagaré, a partir de la fecha en que el Suscriptor omita pagar cualquier monto de la suma principal de este Pagaré o de los intereses a su vencimiento del término de pago, por aceleración, o por cualquier otra razón, los intereses de este Pagaré se

The principal hereof shall be paid in _____ (____) installments, the first of which shall be in the sum of

U.S. Dollars (U.S.\$_____), and shall be due and payable on _____, _____. The remaining installments shall each be in the sum of

U.S. Dollars (U.S.\$_____), and shall be due and payable semiannually thereafter on _____ and _____ of each year (each a "Payment Date").

III.

Interest on the unpaid principal balance hereof from time to time outstanding shall be payable on each Payment Date (each an "Interest Payment Date"), beginning with the first such Interest Payment Date to occur not less than forty-five days (45) days from the execution date hereof. Interest will be calculated on the basis of the actual number of days elapsed (including the first day but excluding the last day) over a year of _____ days.

IV.

Except as provided for in Section VI of this Note, beginning on the date on which the Maker fails to pay any amount of principal hereof and/or interest on this Note when due, whether at stated maturity, by acceleration or otherwise, interest on this

computarán con una tasa anual determinada en cada Período de Interés (como se define en la cláusula I de este Pagaré) equivalente a la tasa "Special Libor" (como se define más adelante). Si la suma principal o los intereses acumulados de este Pagaré, hasta el máximo grado que la ley aplicable lo permita, no son pagados totalmente a su vencimiento, ya sea por vencimiento del plazo fijado, por aceleración, o por cualquier otra causa, el Suscriptor pagará al tenedor de este Pagaré intereses sobre dicho monto vencido, hasta el máximo grado permitido por la ley, por el período que transcurra desde la fecha de vencimiento hasta el día en que se pague íntegramente, a la tasa anual equivalente al uno por ciento (1%) anual sobre la tasa de interés aplicable conforme a lo señalado al principio de esta cláusula IV.

Para los efectos de este Pagaré, "Special LIBOR" significará, para cada Período de Interés (como se define en la cláusula I de este Pagaré), la tasa de intereses por un año especificada como Tasa de Cotización Interbancaria de LIBOR en dólares en el periódico *Financial Times* bajo el cuadro titulado "Money Rates" puesta en efecto dos Días Hábiles anteriores al primer día del pertinente Período de Interés, por un término similar al término de dicho Período de Interés. Si no hay tasa especificada para ese día, se aplicará la tasa fijada para el primer día precedente en el que se haya especificado una tasa, y si se ha especificado más de una tasa, se aplicará la tasa más alta.

V.

Todos los pagos recibidos bajo este Pagaré serán aplicados en el orden de prioridad siguiente: (i) intereses pagaderos de acuerdo

Note shall accrue at a rate per annum determined for each Interest Period (as defined above) equal to Special LIBOR, as defined below. If principal or accrued interest, to the extent permitted by applicable law, on this Note is not paid in full when due, whether at stated maturity, by acceleration or otherwise, the Maker shall pay to the holder of this Note on demand interest due on such overdue amount, to the extent permitted by applicable law, for the period from the date such amount shall have been paid in full, at the per annum rate equal to one percent (1%) per annum above the interest rate then applicable under the first sentence of this Section IV.

For purposes of this Note, "Special LIBOR" shall mean, for any Interest Period (as defined above), the rate of interest per annum specified as the Dollar LIBOR Interbank fixing rate in the Financial Times newspaper under the table entitled "Money Rates" in effect on the day two Business Days prior to the first day of the relevant Interest Period for a term similar to the term of such Interest Period. If no rate is specified for such day, the applicable rate shall be the rate specified for the immediately preceding day for which a rate is specified, and if no more than one rate is specified, the applicable rate shall be the highest for all such rates.

V.

All payments received hereunder shall be applied in the following order of priority: (i)

a la Cláusula IV de este Pagaré; (ii) intereses pagaderos de acuerdo a la Cláusula VI de este Pagaré; (iii) intereses pagaderos de acuerdo a la Cláusula I de este Pagaré; y, (iv) abonos pagaderos derivados de la suma principal.

VI.

Al menos que el tenedor de este Pagaré notifique por escrito al Suscriptor, en caso de mora en el pago de la suma principal o de los intereses de este Pagaré, el Suscriptor pagará al Beneficiario, cuando éste último lo demande y hasta el máximo grado que la ley aplicable lo permita, intereses sobre dicha suma, calculados desde la fecha de vencimiento de lo adeudado hasta la fecha en que dicho monto se pague en su totalidad, y calculados sobre la misma base señalada en la Cláusula III del presente Pagaré, pero a una tasa anual equivalente a LIBOR más _____ por ciento (____ %) por cada Período de Interés subsecuente.

VII.

Tanto la suma principal como los intereses de este Pagaré serán pagaderos en moneda de curso legal de los Estados Unidos de América, sin deducción alguna por concepto o por cuenta de cualquier impuesto, derecho u otros recargo, presente o futuro, establecido o gravado sobre este Pagaré, sobre sus rendimientos o sobre el Beneficiario, por el Gobierno de los Estados Unidos Mexicanos o cualquiera de sus entidades políticas, o por cualquier otra jurisdicción o por cualquier subdivisión política de ésta desde la cual se remita cualquier pago bajo el presente Pagaré.

VIII.

interest due pursuant to Section IV of this Note; (ii) interest due pursuant to Section VI of this Note; (iii) interest due pursuant to Section I of this Note; and, (iv) installments of principal due.

VI.

Unless the holder of this Note notifies the Maker in writing, in the event that any amount of principal or interest on this Note is not paid when due, the Maker shall pay on demand, to the extent permitted by applicable law, to the Lender interest on such amount from the date such amount was due to the date such amount is paid in full, computed on the same basis as set forth in the third paragraph hereof, but at the rate per annum equal to LIBOR plus _____ percent (____ %) for each subsequent Interest Period.

VII.

Both the principal of and the interest on this Note are payable in lawful money of the United States of America, without deduction for or on account of any present or future tax, duty, or other charge levied or imposed on this Note or the proceeds thereof or the Lender hereof by the Government of the United Mexican States or of any political subdivision thereof or by any other jurisdiction, or by any political subdivision thereof, from which any payment due hereunder is remitted.

[Queda reservado el derecho de pagar anticipadamente, sin pena ni recargo, la totalidad o cualquier parte de la suma principal de este Pagaré. Estos pagos serán aplicados a los abonos de la suma principal aún pendientes y en el orden inverso de sus vencimientos correspondientes.]

[La suma principal de este Pagaré no podrá ser prepagada en su totalidad o en parte sin el previo consentimiento del Beneficiario.]

IX.

En caso de incumplimiento en el pago total y puntual de cualquier abono o de los intereses de este Pagaré, el monto de la suma principal y de los intereses correspondientes hasta la fecha de pago serán inmediatamente considerados como devengados y serán pagaderos de inmediato, si así lo elije y requiere el Beneficiario de este Pagaré.

X.

El presente Pagaré se considerará emitido conforme a las leyes del Estado de Nueva York, Estados Unidos de América, y para todos los fines se interpretará conforme a las leyes de dicho Estado; quedando entendido, sin embargo, que para cualquier acción legal o procedimiento que se siga en relación con este Pagaré en los tribunales de los Estados Unidos Mexicanos o en cualquiera de sus subdivisiones políticas, el presente Pagaré se considerará emitido conforme a las leyes de los Estados Unidos Mexicanos, y para tales fines se interpretará de acuerdo con las leyes de los Estados Unidos Mexicanos.

XI.

En lo referente a cualquier acción o

VIII.

[The right is reserved to prepay without penalty or premium all or any part of the principal hereof; any such prepayment shall be applied to the remaining installments of principal hereof in the inverse order of their respective maturities.]

[All or any part of the principal of this Note may not be prepaid without the prior consent of the Lender.]

IX.

Upon default in the prompt and full payment of any installment of principal or of interest on this Note, the entire unpaid principal hereof and interest thereon to the date of payment shall immediately become due and payable at the option and upon the demand of the Lender hereof.

X.

This Note shall be deemed to be made under the laws of the State of New York, United States of America, and for all purposes shall be construed in accordance with the laws of such State; provided, however, that for any legal action or proceeding brought with respect to this Note in the courts of the United Mexican States, or any political subdivision thereof, this Note shall be deemed to be made under the laws of the United Mexican States and for such purposes shall be construed in accordance with the laws of the United Mexican States.

XI.

procedimiento legal relacionado con este Pagaré, el Suscriptor, el Beneficiario y cualquier otro signatario de este Pagaré se someten expresamente a cualquier tribunal federal de distrito de los Estados Unidos de América en el Estado de Nueva York o en el Distrito de Columbia, o a cualquier tribunal competente en la Ciudad de México, Distrito Federal, Estados Unidos Mexicanos, o a los tribunales del domicilio del Suscriptor, dependiendo de la elección del Beneficiario de este Pagaré, y por lo tanto renuncian expresamente a cualquier otra jurisdicción a que pudieren tener derecho, incluyendo, de manera enunciativa pero no limitativa, toda jurisdicción por razón de sus actuales o futuros domicilios o por razón del lugar de pago de este Pagaré.

XII.

El Suscriptor conviene en pagar, tan pronto le sean solicitados, todos los gastos del Beneficiario de este Pagaré que sean incurridos en relación con la ejecución de este Pagaré, incluyendo, de manera enunciativa pero no limitativa, (i) los honorarios razonables de abogados y (ii) gastos en relación a lo anterior.

XIII.

El presente Pagaré se firma tanto en inglés como en español, siendo ambas versiones obligatorias para las partes; quedando entendido, sin embargo, que en caso de duda con respecto a la interpretación y entendimiento adecuados de este Pagaré, el texto en inglés prevalecerá en todo caso, con la salvedad de que el texto en español será el texto que rija en cualquier acción o procedimiento legal que se prosiga por razón de este Pagaré en los tribunales de los

For any legal action or proceeding with respect to this Note, the Maker, the Lender and any other signatories hereof expressly submit themselves to any Federal District Court of the United States of America in New York or the District of Columbia, or to any competent court in Mexico City, Federal District, United Mexican States, or to the courts of the domicile of the Maker, at the election of the Lender hereof, wherefore they waive expressly any other jurisdiction to which they might have a right, including, but not limited to, every jurisdiction by reason of their present or future domiciles or by reason of the place of payment of this Note.

XII.

The Maker agrees to pay on demand all costs and expenses of the Lender hereunder that are incurred in connection with the enforcement of this Note, including, but not limited to, (i) reasonable attorneys fees and (ii) expenses related thereto.

XIII.

This Note has been executed in both English and Spanish versions, both of which shall bind the parties; provided, however, that in the case of doubt as to the proper interpretation and construction of this Note, the English text shall be controlling in all cases, except that the Spanish text shall be controlling in any legal action or proceeding brought with respect to this Note in the courts of the United Mexican States or any political subdivision thereof.

Estados Unidos Mexicanos o en cualquiera de sus entidades políticas.

XIV.

Por el presente Pagaré se renuncia a toda diligencia, presentación, demanda, protesta o aviso de falta de pago o de rechazo de este Pagaré.

XV.

El Suscriptor extiende el plazo de presentación para el pago de este Pagaré hasta el día _____, _____, sin que esto signifique prohibición o limitación para presentar este Pagaré para su pago con anterioridad de tal fecha.*

***(N.B.) -- El Suscriptor establecerá la fecha que corresponda a seis (6) meses después de la fecha de pago del último abono.**

XVI.

La omisión por parte del Beneficiario de este documento de ejercer cualquiera de los derechos señalados en este título en ninguna instancia constituirá renuncia a dichos derechos ya sea bajo este título o en cualquier otra instancia.

XIV.

Diligence, presentment, demand, protest or notice of non-payment or dishonor with respect to this Note are hereby waived.

XV.

The Maker extends the term for presentment of this Note for payment until

_____, _____, _____,
without thereby prohibiting or limiting its presentment for payment prior to such date.*

***(N.B.) -- The Maker shall provide the date which is six (6) months after the date of payment of the last installment.**

XVI.

The failure of the Lender hereof to exercise any of its rights hereunder in any instance shall not constitute a waiver thereof in that or any other instance.

_____, a _____ de _____ de _____
(Ciudad - City) (Fecha de firma - Date of execution)

(Firma del Suscriptor - Signature of Maker)

Por/By _____
(letra de molde - printed)

Cargo/Title _____
(letra de molde - printed)

GARANTIA

POR VALOR RECIBIDO, [Nombre(s) de (los) Avalista(s)], como obligado(s) primario(s) de la presente obligación, en este acto garantiza(n) [de manera solidaria y mancomunada], en forma absoluta, irrevocable e incondicional, el pago puntual de la suma principal, de los intereses estipulados en este Pagaré y de cualquier otra suma adeudada conforme a este Pagaré cuando y como venzan de acuerdo con sus términos; y por el presente también acepta(n) los demás términos del Pagaré incluyendo la renuncia a toda diligencia, presentación, demanda, protesta, rechazo o aviso de cualquier clase, así como a cualquier requerimiento de que el Beneficiario agote cualquier derecho o siga cualquier acción contra el Suscriptor de este Pagaré, e igualmente consiente(n) en este acto a cualquier prórroga del plazo o renovación de este documento. Esta garantía no se exonerará salvo a través del cumplimiento total de las obligaciones contenidas en el presente Pagaré.

GUARANTEE

FOR VALUE RECEIVED, [Name(s) of Guarantor(s)], as primary obligor(s), [jointly and severally] hereby absolutely, irrevocably and unconditionally guarantee(s) the prompt payment of the principal of, interest on and any and all amounts due under the Note when and as due in accordance with its terms, and hereby also accept(s) the other terms thereof, including the waiver of diligence, presentment, demand, protest, or notice of any kind whatsoever, as well as any requirement that the Lender exhaust any right or take any action against the Maker of the foregoing Note and hereby consent(s) to any extension of time or renewal thereof. This guarantee will not be discharged except by the complete performance of the obligations contained herein.

POR AVAL¹

(Firma del avalista - Signature of guarantor)

Por/By _____
 (letra de molde - printed)

Cargo/ Title_____
 (letra de molde - printed)

¹A new Note accompanied by a new guarantee by the Guarantor, must be issued each time the parties desire to renew or extend the obligation evidenced by any Note.

POR AVAL

(Firma del avalista - Signature of guarantor)

Por/By _____
(letra de molde - printed)

Cargo/ Title_____
(letra de molde - printed)